

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRANS POLONIA  
ZA I PÓŁROCZE 2015 ROKU**

**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE**

Jednostka dominująca:

Nazwa: Trans Polonia Spółka Akcyjna  
Siedziba: 83-110 Tczew, ul. Rokicka 16  
KRS: 0000308898  
REGON: 193108360  
NIP: 5932432396  
Telefon: (58) 533 90 15  
Fax: (58) 533 90 10  
e-mail: [info@transpolonia.pl](mailto:info@transpolonia.pl)  
www: [www.transpolonia.pl](http://www.transpolonia.pl)

Zarząd Jednostki dominującej:

- Dariusz Cegielski – Prezes Zarządu
- Krzysztof Luks – Wiceprezes Zarządu
- Adriana Bosiacka - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej:

- Krzysztof Płachta – Przewodniczący RN
- Paweł Czerniewski – Wiceprzewodniczący RN
- Maciej Dobrzyniecki – Członek Rady Nadzorczej
- Iwar Przyklang – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Balicki – Członek Rady Nadzorczej

Profil działalności:

Grupa Kapitałowa Trans Polonia działała w obszarze transportu i logistyki płynnych surowców chemicznych, a także transportu płynnych produktów spożywczych oraz niepłynnych artykułów spożywczych w temperaturze kontrolowanej. Grupa wykorzystuje nowoczesne i specjalistyczne zestawy transportowe, w których skład wchodzi naczepy-cysterny, tankkontenery, podwozia kontenerowe, naczepy-chłodnie oraz ciągniki siodłowe. Do przewozu ładunków Trans Polonia wykorzystuje przede wszystkim transport drogowy, a także transport kolejowy i morski.

## **2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Według stanu nadziej 30.06.2015r. Spółka Trans Polonia S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, w której skład wchodzi:

- TP Sp. z o.o.,
- Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A.
- Inter Sp. z o.o. S.K.A.
- Quick TP Sp. z o.o. S.K.A.
- TRN Estate S.A.

Wszystkie w/w spółki mają siedzibę w Tczewie. W wyniku przeniesienia przez Trans Polonia S.A. działalności operacyjnej do podmiotów zależnych, usługi transportowe świadczone są przez trzy podmioty – Tempo (działalność z zakresu przewozu płynnych ładunków chemicznych i spożywczych) , Inter (działalność z zakresu przewozu asfaltów) i Quick (działalność z zakresu transportu ładunków spożywczych przewożonych w naczepach-chłodniach). Trans Polonia S.A. posiada w/w podmiotach (Tempo, Quick, Inter) 99% akcji każdej ze spółek – bezpośrednio, oraz 1% akcji poprzez TP Sp. z o.o., która to Spółka jest komplementariuszem w wymienionych trzech podmiotach. W Spółce TRN Estate S.A., zajmującej się wynajmem i zarządzaniem nieruchomościami własnymi, Trans Polonia S.A. posiada 100% akcji.

W dniu 22.12.2014 r. zawiązano Spółkę Ultra Chem S.A. z siedzibą w Warszawie, niewchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Trans Polonia, w której to Spółce Trans Polonia S.A. objęła 50% akcji. Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 16.03.2015r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej.

## **3. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI**

W pierwszym półroczu 2015 roku nie miały miejsca zdarzenia wskazane powyżej, poza opisanym w pkt. 2 zarejestrowaniem Spółki Ultra Chem S.A. sklasyfikowanej jako wspólne przedsięwzięcie wyceniane metodą praw własności.

#### 4. OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ KLUCZOWE CZYNNIKI MAJĄCE NA NIE WPŁYW

##### 4.1. PRZYCHODY

W pierwszym półroczu 2015r. Grupa Kapitałowa Trans Polonia wygenerowała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 27.938 tys. zł, co stanowi spadek w stosunku do pierwszej połowy 2014 r. o 3.044 tys. zł tj. o 9,8%. Uwzględniając również pozostałe przychody operacyjne Grupa wygenerowała w pierwszym półroczu 2015r. sprzedaż na poziomie 28.916 tys. zł.

Tabela nr 1 – Sprzedaż według segmentów [w tys. zł] w I półroczu 2015r. oraz w I półroczu 2014r.

	Wartość sprzedaży w I półroczu 2015r.	Udział w sprzedaży I półrocze 2015r.	Wartość sprzedaży w I półroczu 2014r.	Udział w sprzedaży I półrocze 2014r.	Dynamika sprzedaży
<b>TRANSPORT DROGOWY</b>	28 370	<b>98,1%</b>	30 664	<b>95,5%</b>	-7,5%
<b>TRANSPORT INTERMODALNY</b>	0	<b>0,0%</b>	520	<b>1,6%</b>	-100,0%
<b>POZOSTAŁE</b>	546	<b>1,9%</b>	926	<b>2,9%</b>	-41,0%
	<b>28 916</b>	<b>100,0%</b>	<b>32 110</b>	<b>100,0%</b>	<b>-9,9%</b>

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2015r. wygenerowane zostały głównie poprzez świadczenie usług związanych z transportem drogowym ładunków. W ramach segmentu transport drogowy realizowane są przede wszystkim usługi transportu i logistyki ładunków z kategorii płynnych chemikaliów i asfaltów, a także płynnych i stałych ładunków spożywczych. W pierwszym półroczu Trans Polonia nie wykonywała usług transportu intermodalnego, a wszystkie aktywa, które były wykorzystywane wcześniej do realizacji usług transportu intermodalnego przeznaczone zostały do świadczenia usług transportem drogowym.

Dodania dynamika przychodów obserwowana jest w obszarach transportu drogowego ładunków chemicznych i spożywczych przewożonych w naczepach-cysternach. Transport drogowy tych ładunków świadczony jest głównie dla zakładów produkujących produkty chemiczne oraz firm handlujących produktami płynnej chemii. W ramach logistyki ciekłych chemikaliów Trans Polonia obsługuje siatkę połączeń na terenie całej Europy podejmując intensywne działania handlowe skierowane przede wszystkim do klientów zagranicznych.

Ujemna dynamika przychodów zaobserwowana została w obszarze transportu asfaltów i przede wszystkim transportu ładunków chłodniczych. W przypadku transportu asfaltów wpływ na to mają

harmonogramy prac budowlanych, które w bieżącym roku znajdują się w początkowej fazie realizacji, co związane jest natomiast z wdrożeniem perspektywy finansowej Unii Europejskiej na lata 2014-2020 dotyczącej między innymi inwestycji drogowych. W przypadku transportu ładunków stałych w chłodniach współpraca handlowa została ograniczona do wąskiej grupy kontrahentów sprawdzonych pod względem terminowego regulowania należności. Z tego względu zmniejszono zaangażowanie własnych jednostek transportowych w ten rodzaj usługi.

#### 4.2. WYNIK FINANSOWY ORAZ WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wyniki finansowe Grupy na poszczególnych poziomach rachunku zysku i strat.

Tabela nr 2 – Wyniki finansowe [w tys. zł] za I półrocze 2015r. i I półrocze 2014r.

WYNIK FINANSOWY	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	Dynamika
Zysk (strata) ze sprzedaży	504	1 187	-57,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 105	1 636	-32,5%
EBITDA	3 495	3 498	-0,1%
Zysk (strata) brutto	1 100	1 323	-16,9%
Zysk (strata) netto	878	1 232	-28,8%

Tabela nr 3 – Wskaźniki rentowności za I półrocze 2015r. i I półrocze 2014r.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	Dynamika
Rentowność operacyjna (%)	1,8%	3,8%	-52,9%
Rentowność EBIT (%)	4,0%	5,3%	-25,1%
Rentowność EBITDA (%)	12,5%	11,3%	10,8%
Rentowność brutto (%)	3,9%	4,3%	-7,8%
Rentowność sprzedaży ROS (%)	3,1%	4,0%	-21,0%

Sposób obliczania wskaźników:

*rentowność operacyjnej* = zysk (strata) na sprzedaży / przychody ze sprzedaży

*rentowność EBIT* = zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży

*rentowność EBITDA* = (zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży

*rentowność brutto* = zysk (strata) brutto / przychody ze sprzedaży

*rentowność sprzedaży ROS* = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży

Tabela nr 4 – Wyniki segmentów operacyjnych [w tys. zł] za okres 01.01-30.06.2015r.

	<b>Transport drogowy</b>	<b>Transport intermodalny</b>	<b>Pozostałe nieprzypisane do segmentów</b>	<b>Razem</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu (EBIT)</b>	2 920	0	-1 816	<b>1 105</b>
Amortyzacja	2 203	0	187	2 390
<b>Wynik operacyjny segmentu (EBITDA)</b>	5 124	0	-1 628	<b>3 495</b>

Tabela nr 5 – Wyniki segmentów operacyjnych [w tys. zł] za okres 01.01-30.06.2014r.

	<b>Transport drogowy</b>	<b>Transport intermodalny</b>	<b>Pozostałe nieprzypisane do segmentów</b>	<b>Razem</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu (EBIT)</b>	2 709	58	-1 132	<b>1 636</b>
Amortyzacja	1 675	20	167	<b>1 862</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu (EBITDA)</b>	4 384	78	-965	<b>3 498</b>

Porównując skonsolidowane wyniki finansowe z pierwszego półrocza dwóch okresów sprawozdawczych zaobserwować można spadek większości wyników finansowych i pogorszenie rentowności prowadzonej działalności, za wyjątkiem EBITDA. Po I półroczu 2015r. zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1.105 tys. zł i był niższy w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku 2014 o 32,5%. Z kolei EBITDA za 6 miesięcy 2015r. wyniosła 3.495 tys. zł i ukształtowała się zbliżonym poziomie do analogicznego okresu zeszłego roku, notując poprawę wskaźnika jej rentowności, który wyniósł w badanym okresie 12,5%. Zysk netto wypracowany przez Grupę Kapitałową Trans Polonia w I półroczu 2015 roku wyniósł 878 tys. zł i był wynikiem niższym o 354 tys. zł w porównaniu analogicznego okresu roku ubiegłego. Na wyniki operacyjne minionego półrocza bieżącego roku największy wpływ miały następujące czynniki:

- niższa sprzedaż usług przewozu asfaltów i tym samym uzyskane niższe marże związane z niewykorzystaniem w pełni posiadanego taboru naczep-cystrn dedykowanych do przewozu tego produktu,
- niższa rentowność usług realizowanych transportem własnym w segmencie transport drogowy,
- wyższe koszty zarządu o 256 tys. zł.

Zauważyć należy, że w działalności Trans Polonii wyniki generowane w pierwszym półroczu są z reguły niższe od wyników z drugiego półrocza roku obrotowego, co wynika głównie z sezonowości prowadzonej działalności.

### 4.3. AKTYWA

Poniższa tabela przedstawia strukturę aktywów Grupy:

Tabela nr 6 – Struktura aktywów na dzień 30.06.2015r. i 31.12.2014r.

STRUKTURA AKTYWÓW	Stan na 30.06.2015	Struktura na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Struktura na 31.12.2014
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>38 446</b>	<b>64,2%</b>	<b>38 909</b>	<b>65,8%</b>
Wartości niematerialne	55	0,1%	126	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	37 943	63,3%	38 630	65,3%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	11	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	398	0,7%	113	0,2%
Pozostałe aktywa trwałe	39	0,1%	40	0,1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>21 475</b>	<b>35,8%</b>	<b>20 259</b>	<b>34,2%</b>
Zapasy	612	1,0%	581	1,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 046	30,1%	15 324	25,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	9		220	
Pozostałe aktywa finansowe	547	0,9%	533	0,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 649	2,8%	2 940	5,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	611	1,0%	661	1,1%
<b>Aktywa razem</b>	<b>59 921</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 168</b>	<b>100,0%</b>

Na dzień sprawozdawczy wartość majątku ogółem zwiększyła się z 59.168 tys. zł na początku roku do 59.921 tys. zł na dzień 30.06.2015r. Na dzień koniec I półrocza 2015r. w strukturze majątku aktywa trwałe stanowią 64,2%, natomiast aktywa obrotowe 35,8% aktywów razem. W skład aktywów trwałych wchodzi przede wszystkim rzeczowe aktywa trwałe (głównie środki transportu), których wartość na dzień sprawozdawczy wyniosła 37.943 tys. zł. Zmiana wartości w stosunku do początku roku wynika głównie ze zwiększenia majątku trwałego o 2.043 tys. zł i odpisów amortyzacyjnych w wysokości 2.377 tys. zł. Na koniec pierwszego półrocza 2015r. należności handlowe stanowią nadal najistotniejszą pozycję aktywów obrotowych, stanowiącą 30,1% aktywów ogółem. Zauważyć można wzrost tej pozycji o 2.722 tys. zł w stosunku do końca roku 2014r.

#### 4.4. PASYWA

Poniższa tabela przedstawia strukturę pasywów Grupy:

Tabela nr 7 – Struktura pasywów na dzień 30.06.2015r. i 31.12.2014r.

STRUKTURA PASYWÓW	Stan na 30.06.2015	Struktura na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Struktura na 31.12.2014
<b>Kapitał własny</b>	<b>24 252</b>	<b>40,5%</b>	<b>23 374</b>	<b>39,5%</b>
Kapitał zakładowy	638	1,1%	638	1,1%
Akcje własne	-55	-0,1%	-55	-0,1%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 140	13,6%	8 140	13,8%
Kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych	10 407	17,4%	10 083	17,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000	3,3%	2 000	3,4%
Nierozliczony zysk (strata) z lat ubiegłych	2 244	3,7%	-49	-0,1%
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	878	1,5%	2 616	4,4%
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>15 368</b>	<b>25,6%</b>	<b>17 037</b>	<b>28,8%</b>
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	1 655	2,8%	1 759	3,0%
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowym	2 758	4,6%	2 255	3,8%
Zobowiązania finansowe	10 955	18,3%	13 023	22,0%
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>20 302</b>	<b>33,9%</b>	<b>18 757</b>	<b>31,7%</b>
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	1 983	3,3%	1 473	2,5%
Rezerwa na świadczenia pracownicze	93	0,2%	102	0,2%
Pozostałe rezerwy	76	0,1%	27	0,0%
Zobowiązania finansowe	7 039	11,7%	7 374	12,5%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	10 798	18,0%	9 342	15,8%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	0,0%	1	0,0%
Inne rozliczenia międzyokresowe	313	0,5%	438	0,7%
<b>Pasywa razem</b>	<b>59 921</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 168</b>	<b>100,0%</b>

Na koniec I półrocza 2015 roku Trans Polonia finansuje swój majątek w 40,5% kapitałem własnym wynoszącym 24.252 tys. zł, którego stan pozostaje na zbliżonym poziomie do stanu z dnia 31.12.2014r. Generalnie struktura pasywów na koniec I półrocza 2015r. jest zbliżona do struktury na dzień 31.12.2014r. Najbardziej zauważalny jest spadek długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu (- 2.172 tys. zł) oraz wzrost zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych (+ 1.456 tys. zł).

#### 4.5. PRZEPIŁYWKY PIENIĘŻNE

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy:

Tabela nr 8 – Przepływy pieniężne [w tys. zł] w I półroczu 2015r. i I półroczu 2014r.

<b>PRZEPIŁYWKY PIENIĘŻNE</b>	<b>I półrocze 2015</b>	<b>I półrocze 2014</b>	<b>zmiana</b>
Przepływy netto z działalności operacyjnej	2 276	1 388	887
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-120	-387	268
Przepływy netto z działalności finansowej	-3 448	-1 858	-1 589
Przepływy netto razem	-1 292	-857	-434
Środki pieniężne na koniec okresu	1 649	2 758	-1 109

Grupa w I półroczu 2015 wygenerowała znacząco wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, dodatnie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynoszące 2.276 tys. zł, które związane jest głównie z korektą zysku brutto o amortyzacje oraz wyższym wzrostem należności z tytułu dostaw i usług od zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -120 tys. zł. W związku ze znaczącymi inwestycjami przeprowadzonymi w ostatnich latach przez Trans Polonię sfinansowanych głównie długiem, sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazało ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości -3.448 tys. zł wynikających głównie ze spłat zobowiązań z tytułu leasingu (-3.631 tys. zł).

#### 4.6. ANALIZA PŁYNNOSCI I CYKLU ROTACJI

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki płynności oraz rotacji należności i zobowiązań Grupy:

Tabela nr 9 – Wskaźniki płynności oraz rotacji należności i zobowiązań w I półroczu 2015r. i I półroczu 2014r.

<b>Wskaźniki płynności</b>		
	<b>I półrocze 2015</b>	<b>I półrocze 2014</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	1,08	1,13
Wskaźnik płynności szybkiej	1,05	1,10
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,16	0,13
<b>Wskaźniki rotacji</b>		
	<b>I półrocze 2015</b>	<b>I półrocze 2014</b>
Wskaźnik rotacji należności	99	113
Wskaźnik rotacji zobowiązań	61	64

Sposób obliczania wskaźników:

*Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik płynności gotówkowej = środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*

*Wskaźnik rotacji należności = (należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe \* 181 dni) / przychody netto ze sprzedaży*

*Wskaźnik rotacji zobowiązań = (zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe \* 181 dni) / przychody netto ze sprzedaży*



Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,08 a wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 1,05. Wskaźnik płynności gotówkowej wskazuje, iż w pierwszym półroczu 2015 roku zobowiązania bieżące są w 16% pokryte środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Wskaźniki płynności bieżącej uległy pogorszeniu w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2014r. Poprawie uległy natomiast wskaźniki rotacji zobowiązań i należności. Widoczny jest wzrost wskaźnika rotacji należności, który na dzień 30.06.2015 wyniósł 99 dni w stosunku do 113 dni roku poprzedniego. Nieznacznie spadł wskaźnik rotacji zobowiązań, który na dzień 30.06.2015 wyniósł 61 dni w stosunku do 64 dni roku poprzedniego.

#### 4.7. ANALIZA ZADŁUŻENIA

Grupa Kapitałowa monitoruje zadłużenie przy pomocy wskaźnika zadłużenia obliczanego jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

Tabela nr 10 – Wskaźniki zadłużenia na dzień 30.06.2015r., 31.12.2014r i 30.06.2014r. [w tys. zł]

<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>	<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>
Zobowiązania ogółem (zobowiązania i rezerwy)	35 670	35 794	36 048
minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 649	-2 940	-2 758
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>34 021</b>	<b>32 854</b>	<b>33 290</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>24 252</b>	<b>23 374</b>	<b>21 990</b>
<b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego</b>	<b>140%</b>	<b>141%</b>	<b>151%</b>

Według stanu na dzień 30.06.2015r. zadłużenie netto jest wyższe od wysokości kapitału własnego o 40%. Wskaźnik na dzień 30.06.2015r. kształtuje się na poziomie zbliżonym w stosunku do końca roku 2014.

#### 5. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa Trans Polonia posiada zobowiązania warunkowe w postaci gwarancji bankowych:

- w dniu 17 lutego 2014r. na zlecenie Inter TP Sp. z o.o. S.K.A., Bank Zachodni WBK S.A. wystawił dwie gwarancje bankowe na łączną kwotę 200 tys. zł na rzecz Lotos Asphalt Sp. z o.o. tytułem należytego wykonania umów transportowych. Termin ważności gwarancji - 31 grudnia 2015 r.
- w dniu 16 czerwca 2014 r. na zlecenie Tempo TP Sp. z o.o. S.K.A., Bank Zachodni WBK S.A. wystawił gwarancję bankową na łączną kwotę 60 tys. EUR na rzecz Zrzeszenia Międzynarodowych Przewoźników w Polsce z siedzibą w Warszawie tytułem dla zabezpieczenia wykonania zobowiązania Zleceniodawcy w stosunku do Beneficjenta z tytułu zapłaty cła i innych opłat wynikających ze

stosowania Konwencji celnej dotyczącej międzynarodowego przewozu towarów z zastosowaniem karnetów TIR (Konwencja TIR). Termin ważności gwarancji - 30 lipca 2020 r.

Ponadto zabezpieczeniem spłaty wszystkich umowy leasingu i kredytów udzielonych przez Banki są weksle własne in blanco wystawione przez Emitenta. Informacje na temat wysokości zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu znajdują się w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pkt. 10 i 11.

## **6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓLROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2015r.

## **7. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓLROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

Zgodnie z wiedzą Emitenta struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela nr 11 – Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% akcji</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
Dariusz Cegielski (poprzez Euro Investor Sp. z o.o.)	3 168 114	49,66%	5 668 114	63,83%
Iwar Przyklang	635 256	9,96%	635 256	7,15%
Pozostali	2 576 630	40,39%	2 576 630	29,02%
	<b>6 380 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 880 000</b>	<b>100,00%</b>

Według wiedzy Zarządu Emitenta w okresie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za I kwartał 2015 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

## **8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

Według wiedzy Emitenta stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Tabela nr 12 – Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień sporządzenia sprawozdania

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Liczba posiadanych akcji</b>
Dariusz Cegielski (poprzez Euro Investor Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	3 168 114
Krzysztof Luks	Wiceprezes Zarządu	8 884
Adriana Bosiacka	Członek Zarządu	15 000
Krzysztof Płachta	Przewodniczący RN	25 000
Paweł Czerniewski	Wiceprzewodniczący RN	14 255
Iwar Przyklang	Członek RN	635 256
Marcin Balicki	Członek RN	2 344

Według wiedzy Spółki w/w stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące nie zmienił się w stosunku do stanu przedstawionego w skonsolidowanym raporcie za I kwartał 2015 roku.

## **9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku nie zostały wszczęte, ani nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

## **10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Emitent i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje zawarte w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku zostały opisane w pkt 12 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2015 roku.

#### **11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**

Trans Polonia i spółki z Grupy Kapitałowej nie udzielały w I półroczu 2015 roku poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji innym podmiotom, tak aby łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Emitent jako poręczyciel weksła występuje jedynie w przypadku poręczeń zobowiązań spółek od niego zależnych.

#### **12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Drugie półrocze bieżącego roku, pozbawione negatywnego czynnika jakim jest sezonowość, powinno przynieść poprawę wyników finansowych w stosunku do pierwszego półrocza 2015 roku. Do istotnych czynników wewnętrznych jakie będą miały wpływ na wyniki w trzecim kwartale bieżącego roku zaliczyć należy:

- spodziewany wyższy poziom sprzedaży usług transportu drogowego asfaltów, w stosunku do pierwszego półrocza 2015 r,
- działania mające na celu poprawę rentowności prowadzonej działalności związane z optymalizacją wykorzystania jednostek własnych.

#### **13. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

Ryzyko kursu walutowego - w Trans Polonii występuje ryzyko kursu walutowego związane z obrotem międzynarodowym. Grupa stara się zmniejszyć ten rodzaj ryzyka poprzez naturalny hedging, dopasowując odpowiednio waluty przychodów i kosztów. Trans Polonia świadczy usługi przewozowe na terenie Polski i za granicą. Walutą najczęściej stosowaną dla sprzedaży zagranicznej jest euro. Jednocześnie część kosztów ponoszonych jest również w tej walucie. Głównie są to koszty obsługi

przewozów (m.in. koszty obcych usług transportowych, paliwa oraz opłaty za korzystanie z dróg za granicą). Zdecydowana większość zobowiązań leasingowych zaciągnięta jest w walucie EURO, a miesięczne raty leasingowe spłacane są również w tej walucie. Grupa Trans Polonia otrzymuje więcej z tytułu sprzedaży zagranicznej niż ponosi kosztów w walucie euro. Spółki z Grupy Kapitałowej nie stosują instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko ceny - występuje głównie w postaci ryzyka zmiany cen paliw. Znaczące zmiany cen paliw mają przełożenie na zmiany cen świadczonych usług przewozowych i uzyskiwane marże. Wzrost cen paliw ma znaczący wpływ na rentowność własnych jednostek transportowych oraz koszty usług podwykonawców wykonujących usługi transportowe. Trans Polonia minimalizuje możliwość wystąpienia negatywnych skutków z tym związanych, poprzez zawieranie w umowach klauzul dotyczących wzrostu stawek w przypadku wzrostu cen paliw większego niż zakładany lub uzyskiwanie odpowiedniej podwyżki stawek za fracht od zleceniodawców.

Ryzyka sezonowości - Trans Polonia zajmuje się między innymi świadczeniem wyspecjalizowanych usług transportu drogowego szerokiej gamy płynnych chemikaliów, w tym mas bitumicznych wykorzystywanych w budownictwie drogowym, które podlegają zjawisku sezonowości. W okresie zimowym ze względu na ujemne temperatury atmosferyczne zanika praktycznie zapotrzebowanie na masy bitumiczne, a ich wytwórcy wstrzymują produkcję. Skutkuje to nierównomiernym kształtowaniem się przychodów w poszczególnych miesiącach oraz możliwością opóźnienia rozpoczęcia sezonu na przewóz asfaltów.

Ryzyko awarii technicznych – W ramach swojej działalności Trans Polonia zajmuje się przewozem płynnych ładunków chemicznych. Są to często ładunki niebezpieczne, które w razie wypadku, mogą nie tylko bezpowrotnie utracić swą wartość, ale także zanieczyścić środowisko lub spowodować szkody w cudzym majątku. Ewentualne skutki finansowe takiego wypadku są trudne do oceny, gdyż zależą od skali, miejsca wystąpienia oraz rodzaju ładunku. Wagę wystąpienia tego ryzyka ograniczana jest poprzez wprowadzenie systemu jakości ISO 9001:2008 i SQAS i zawieranie odpowiednich umów ubezpieczenia. Corocznie prowadzony jest audyt przez wyspecjalizowaną w tym zakresie jednostkę, która współpracuje z zakładami chemicznymi.

Ryzyko związane z utratą zezwoleń na świadczenie działalności przewozowej – Trans Polonia koncentruje się na świadczeniu wyspecjalizowanych usług przewozowych. Działalność transportowa jest regulowana przez przepisy prawa, które nakazują przedsiębiorcom z tej branży wypełnianie wielu istotnych kryteriów ze względu na bezpieczeństwo przewozów. Prowadzona działalność wymaga posiadania licencji transportowych. Trans Polonia i spółki z Grupy posiadają licencje transportowe na wykonywanie zarobkowego przewozu drogowego rzeczy w ruchu krajowym i międzynarodowym, oraz przestrzegają wynikających z obowiązujących przepisów wymogów niezbędnych do utrzymywania posiadanych licencji przewozowych. Potencjalnie istnieje ryzyko cofnięcia licencji przewozowych w razie niedopełnienia obowiązków ciążących na podmiocie, w szczególności w razie niedopełnienia wymagań uprawniających do wykonywania działalności w zakresie transportu drogowego lub rażącego

naruszenia warunków określonych w licencji, co mogłoby spowodować uniemożliwienie wykonywania podstawowej działalności. Poprzez przeniesienie działalności operacyjnej do spółek zależnych ryzyko to zostało zdywersyfikowane na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych interpretacji podatkowych – Spółki z Grupy Kapitałowej zawierały i będą zawierać pomiędzy sobą transakcje, które mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe. Kluczowym kryterium badania jest analiza, czy były one zawierane na warunkach rynkowych. W ocenie Zarządu transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi były, są i będą zawierane na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, że ocena takich transakcji przez organy podatkowe będzie odmienna niż ocena dokonana przez Emitenta, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

Prezes Zarządu - Dariusz Cegielski .....

Wiceprezes Zarządu - Krzysztof Luks .....

Członek Zarządu - Adriana Bosiacka .....

Tczew, 2015-08-26